

ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS JANEIRO DE 2025

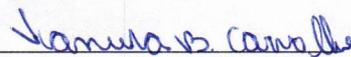
Aos vinte e dois de janeiro de dois mil e vinte e quatro, o Comitê de Investimentos se reuniu na sede deste Instituto de Previdência, às quinze horas, para cumprir as Legislações vigentes. Foi analisado o relatório da assessoria de investimentos. Neste mês, devido à forte queda do índice Ibovespa, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev obteve o retorno mensal de -0,08% e ficou abaixo a Meta do mês de +0,93%, e no retorno acumulado da Carteira de Investimentos, somou +10,12% contra +10,14% da Meta. A análise do cenário internacional no mês de dezembro, indica que nos EUA a inflação segue desacelerando e atingiu 2,9%, mas ainda está acima da meta, de 2,00% estipulado pelo governo americano, levando o Banco Central (FED), a efetuar mais um corte na taxa básica de juros no percentual de 0,25%. Na Europa, na zona do euro, a inflação tem se mostrado em linha com a meta, atingindo 2,4%, levando o Banco Central Europeu (ECB) a estimular o crescimento econômico e reduzir o desemprego. Na China, segundo analistas as medidas de estímulo do governo ainda não surtiram o efeito desejado, pois a demanda por crédito continua fraca, sinalizando à instabilidade no mercado imobiliário. O Banco Central da China (PBOC) manteve a taxa de juros de 1 ano em 3,10%. No Brasil as curvas de juros se elevaram, tendo como reflexo a queda do índice Ibovespa. A inflação superou as projeções da meta de 4,50% e fechou em 4,83% e a expectativa do mercado é que a inflação continue a subir. O câmbio continua pressionado e apesar das vendas da reserva de dólares feitas pelo Banco Central (Bacen), a moeda brasileira continuou desvalorizada frente ao dólar, devido ao aumento da demanda. Esses fatores levaram o Comitê de Política Monetária (COPOM) a elevar a taxa de juros básica, em 1,00%, com a taxa SELIC indo para 12,25%, com sinalização de que essa elevação deve continuar. Na Renda Fixa, os índices que compõem o fundo da Carteira do Itanhaém Prev fecharam da seguinte forma: CDI, +0,93%, IMA-B 5, -0,28, IMA-B, -2,62%, IRF-M, -1,66%, IRF-M 1, +0,70, IDKA IPCA 2a, -0,24%. O principal índice de renda variável, Ibovespa, fechou no negativo de, -4,28% e no acumulado do ano, totalizou, -10,36%. Essa queda se deve a forte influência dos rumos da política monetária atual do Brasil, com projeções altas para os juros de curto e médio prazo. Os índices que balizam os fundos multimercado e exterior na Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev, fecharam no negativo. Em moeda original, o MSCI ACWI fechou em, -2,45% e o SP&500 em, -0,26%. Já o Global BDRX fechou no positivo com, +4,64%. O relatório de mercado Focus de, 03/01/2024, apresentou projeções elevadas para a inflação, Taxa Selic, Câmbio e PIB. A expectativa do IPCA para o final de 2025 subiu para 4,99% e para o final de 2026, se elevou para, 4,03%. A taxa SELIC subiu para, 15,00%, em 2025 e para 2026, subiu para, 12%. O PIB foi elevado para 2,02%, para 2025 e para 2026, aumentou para 1,80%. No Câmbio o dólar subiu para, R\$ 6,00, em 2025, e para o final de 2026, permaneceu em, R\$ 5,90. Após a análise e discussão do cenário econômico atual com alta na curva de juros, sugerimos que seja feito o resgate total no fundo do segmento renda fixa de menor rentabilidade na Carteira de Investimentos, CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO, CNPJ: 14.386.926/0001-71, (R\$ 12.715.025,18, posição do saldo em 20/01) e resgate parcial de


AS

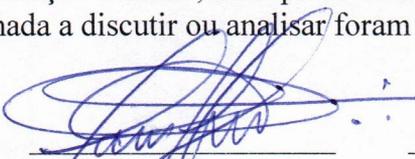
ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

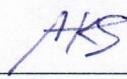
R\$ 4.000.000,00, proveniente de repasses Comprev, no fundo BB INSTITUCIONAL RENDA FIXA, CNPJ: 02.296.928/0001-90, a ser utilizado para compra de Título Público Federal NTN-B, conforme avaliação atuarial, com prazo entre, 2040/2045, com marcação na curva de juros.. Sem mais nada a discutir ou analisar foram encerrados os trabalhos.



Vanusa Bento de Carvalho
CPA-10



Paulo Roberto Harbs
CPA-10



Aurélio Kazuya Tamamoto
CPA-10